

|| 企業調査レポート ||

カイカ

2315 東証JASDAQ

[企業情報はこちら >>>](#)

2018年7月10日(火)

執筆：フィスコアナリスト

FISCO Ltd. Analyst



FISCO Ltd.

<http://www.fisco.co.jp>

■ 仮想通貨分野への取り組みを加速化、 今後も M&A 交えた事業拡大に注力

カイカ <2315> は、金融業界向けシステム開発を主力とした情報サービス事業、仮想通貨関連事業が中心だが、e ワラント証券など e ワラント 3 社を買収したことで、2018 年 10 月期より、金融商品取引事業も 3 本目の柱として展開している。2015 年 6 月にフィスコ <3807> の子会社であるネクスグループ <6634> が資本参加、その後は着実な経営体質の改善が図れている。現在はネクスグループの連結子会社から外れたが、引き続きフィスコグループの一角として協調展開を行っている。

ブロックチェーン技術を適用した仮想通貨ビジネスへの取り組みを加速させている。仮想通貨を取り巻く環境変化に即応する経営判断・事業展開実現のため、機動的な事業運営体制を有する専門企業として、2017 年 11 月に「CCCT」を設立した。仮想通貨に関するシステムの研究・開発に加え、仮想通貨の投融资、運用を行っていく。2017 年 11 月にはレオス・キャピタルワークスが運用するひふみ投信を割当先に第三者割当増資を実施、調達資金 2,330 百万円は主に M&A を用途とし、その第一弾として、2018 年 2 月には、カバードワラントをはじめとする様々な金融商品を提供している e ワラント証券グループ 3 社を買収した。今後、e ワラント証券のシステムのノウハウ吸収に加え、カイカの事業領域である AI やブロックチェーン技術を使ったフィンテック関連ビジネスのノウハウが e ワラント事業にも活かされることが期待される。

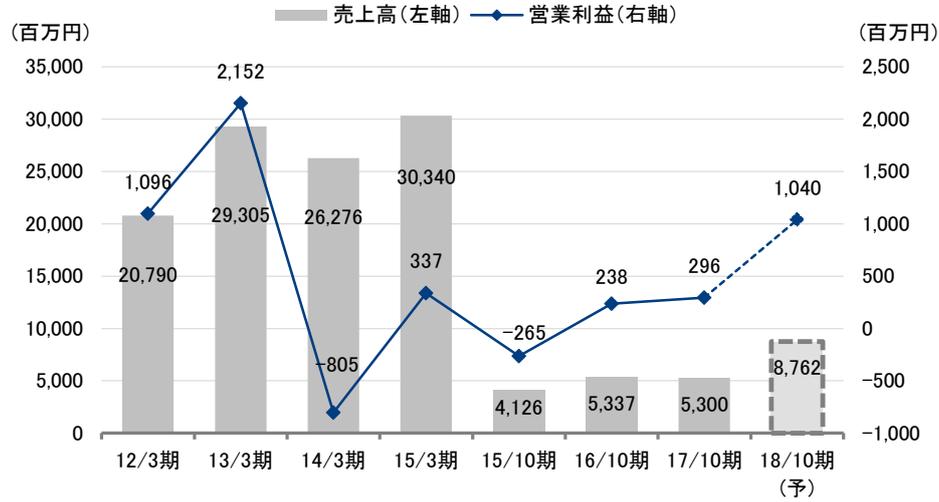
2018 年 10 月期第 2 四半期(2017 年 11 月 -2018 年 4 月)は大手 Sier 向け開発案件が堅調であったほか、東京テック、ネクスソリューションズの子会社化も寄与したことから、売上高は 3,396 百万円と前年同期比 41.2% 増となった。営業損益は仮想通貨の運用損益の赤字による売上高の減少により 341 百万円の赤字(前年同期は 95 百万円の利益)となったものの、営業外収益で仮想通貨売却益 915 百万円、特別利益で仮想通貨評価益 183 百万円を計上し、経常利益は 603 百万円で同 622.3% 増、四半期純利益は 388 百万円で同大幅増益となった。

2018 年 10 月期通期業績は、売上高が 8,762 百万円で前期比 65.3% 増、営業利益が 1,040 百万円で同 251.4% 増、経常利益が 1,257 百万円で同 72.7% 増、当期純利益が 1,080 百万円で同 63.4% 増の見通し。下半期においても、ネクスソリューションズや e ワラント 3 社の連結化が上乗せ要因となる。また、仮想通貨売買損益の好転なども、本格的に本業ベースでの拡大要因へとつながっていきそう。なお、現在の中期計画最終年度となる 2021 年 10 月期には、売上高 30,000 百万円、営業利益 4,200 百万円を数値目標としている。

当レポートは IR を目的に作成されました。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項(ディスクレーマー)をお読みください。
 Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document.

業績推移



出所：決算短信よりフィスコ作成

当レポートは IR を目的に作成されました。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーム）をお読みください。
Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document.

重要事項（ディスクレマー）

株式会社フィスコ（以下「フィスコ」という）は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。“JASDAQ INDEX”の指数値及び商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり一切の権利は同社に帰属します。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。その内容及び情報の正確性、完全性、適時性や、本レポートに記載された企業の発行する有価証券の価値を保証または承認するものではありません。本レポートは目的のいかんを問わず、投資者の判断と責任において使用されるようお願い致します。本レポートを使用した結果について、フィスコはいかなる責任を負うものではありません。また、本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業との電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。本レポートに記載された内容は、資料作成時点におけるものであり、予告なく変更する場合があります。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、事前にフィスコへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは堅く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは堅く禁じられています。

投資対象および銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

株式会社フィスコ